



## Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Santa Maria de Jetibá - ES

### ATA E PARECER DE Nº 009/2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE SANTA MARIA DE JETIBÁ

No dia 16 de julho de 2025, às quinze horas e cinco minutos, reuniram-se na Sede do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Santa Maria de Jetibá, os membros do Comitê de Investimentos, o Sr. Kayo de Souza Kuster, Sr<sup>a</sup>. Sílvia Helena Ferreira de Freitas Giordani e a Sr<sup>a</sup>. Andreia Bridi, e com a presença da Diretora Administrativa e Financeira, Sr<sup>a</sup>. Silvana Gumz. Analisamos os investimentos do Instituto de Previdência dos resultados obtidos do mês de junho de 2025, e verificamos que tivemos resultados positivos em todos os fundos do segmento de renda fixa, e em todos os fundos do segmento de renda variável, em que passamos a descrever cada fundo detalhadamente: Caixa FI Brasil Títulos Público RF: 1,1073%; Caixa FI Brasil IMA-B Títulos Públicos RF L: 1,2801%; Caixa FI Brasil Disponibilidades RF: 1,0104%; Caixa FIC Novo Brasil RF Referenciado IMA-B LP: 1,4281%; Banestes VIP DI Referenciado LP: 1,0510%; Banestes Institucional Renda Fixa: 1,2730%; FI Banestes Previdenciário Renda Fixa: 1,2580%; FI Banestes Referencial IRF-M1 TP RF: 1,0480%; FI Banestes Liquidez RF Referenciado DI: 1,1010%; Banestes Estratégia FIC FI Renda Fixa: 1,1020%; Banestes Invest Money FI RF: 1,0130%; FI Banestes Invest Public Automático FI Curto Prazo: 0,8410%; Banestes Valores FIC RF REF DI: 1,0750%; Banco Brasil Previdência RF Fluxo: 1,0169%; Banco Brasil Previdência RF IRF-M: 1,7654%; Previdenciário RF IMA-B5: 0,4271%; Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total: 0,9317%; Banco Brasil Previdência RF Fluxo: 1,0169%; Banco Brasil BB Previdenciário Vértice Renda Fixa TP 2030: 0,7874%; Banco Brasil BB Previdenciário Vértice Renda Fixa TP 2030 II: 0,7966%; Safra Soberano Regime Próprio Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos Referenciados DI: 1,0734%; Letra Financeira Banco Safra S/A 6,40% a.a.: 0,7587%; Letra Financeira Banco Safra S/A 5,85% a.a.: 0,7574%; Letra Financeira Banco Safra S/A 6,86% a.a.: 0,8338%; Bradesco FI RF Referenciado DI Premium: 1,1102%; Sicredi Fundo de Investimento em Cotas FI RF LP Taxa Selic: 1,0907%; STN NTN-B 2032 07,32% 760199: 0,7388%. Analisamos os fundos do segmento de Renda Variável que tiveram rendimentos positivos no mês analisado, em que passamos a detalhar cada fundo de ações: Fundo AZ Quest Small Mid Caps FIC Ações: 2,3191%; Fundo AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA: 1,5625%; Fundo Schroder Inv Manag Brasil DTVM S/A: 1,2389%; Fundo Icatu Vanguarda Long Biased Fim: 1,4447%; Fundo ARX Income Institucional FIC FIA: 2,2544%; Fundo Rio Bravo Proteção Fundo de Investimento Multimercado: 0,7086%; Fundo Guepardo Valor Institucional FIC FIA: 3,3910%; Fundo Tarpon GT Institucional FIC FIA: 1,5924%; Fundo Safra Small CAP PB FI Cotas em Ações: 2,5137%. Foram feitas aplicações no valor de R\$ 13.647,13 (treze mil, seiscentos e quarenta e sete reais e treze centavos) que foi o valor recebido pela compensação previdenciária no Fundo Banco Brasil Previdência RF Fluxo (CC 550.389-2), e houve aplicação no valor de R\$ 1.252.740,29 (um milhão, duzentos e cinquenta e dois mil, setecentos e quarenta reais e vinte e nove centavos) no Fundo Banestes Invest Public Automático

*R V S J*



## Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Santa Maria de Jetibá - ES

FI Curto Prazo (CC 710.048-0) que possui as aplicações dos valores disponíveis na conta corrente, e o saldo disponível é feito com aplicação e resgate automático, conforme as movimentações dessa conta corrente com seu saldo e as necessidades dos pagamentos, e houve aplicação no valor de R\$ 128.850,00 (cento e vinte e oito mil, oitocentos e cinquenta reais) no Fundo Caixa FI Brasil Disponibilidades RF (CC 71.001-9) por parte da transferência para a taxa administrativa, e houve aplicação no valor de R\$ 532.114,86 (quinhentos e trinta e dois mil, cento e quatorze reais e oitenta e seis centavos) no Fundo Banestes Valores FIC RF REF DI que foi o valor do aporte financeiro (CC 3.178.785-6), e houve o resgate no valor de R\$ 94.835,91 (noventa e quatro mil, oitocentos e trinta e cinco reais e noventa e um centavos) do Fundo Caixa FI Brasil Disponibilidades RF (CC 71.001-9) que foi o valor utilizado para os pagamentos das despesas durante o mês analisado e utilizado para pagamento da folha salarial da parte que compete ao pagamento da taxa administrativa, e houve resgate no valor de R\$ 1.100.103,40 (um milhão, cem mil, cento e três reais e quarenta centavos) do Fundo Banestes Invest Public Automático FI Curto Prazo que possui as aplicações e resgates dos valores disponíveis na conta corrente (CC 710.048-0), e houve o resgate no valor de R\$ 128.850,00 (cento e vinte e oito mil, oitocentos e cinquenta reais) do Fundo Caixa FIC Novo Brasil RF IMA-B por parte da transferência para a taxa administrativa (CC 000.004-6), e houve resgate no valor de R\$ 314,74 (trezentos e quatorze reais e setenta e quatro centavos) do Fundo Banco Brasil Previdência RF Fluxo que foi o valor pago ao Instituto de Previdência dos Servidores da Serra do pagamento da compensação previdenciária, e nesse valor com a cobrança da tarifa bancária (CC 550.389-2). Em seguida passamos a analisar a rentabilidade da carteira de investimentos pelo relatório de rentabilidade com os dados consolidados do primeiro semestre de 2025, com o índice de retorno com o percentual de 7,39% (sete vírgula trinta e nove por cento), e em comparação a meta atuarial desse período com o percentual de 5,58% (cinco vírgula cinquenta e oito por cento). Conforme apresentação realizada na reunião mensal anterior analisamos a intenção de aplicação de investimentos em dividendos na Instituição Financeira 4Um Gestão de Recursos Ltda, CNPJ 03.983.856/0001-12 e também a lâmina enviada para o correio eletrônico dessa Autarquia Municipal pela Grid Assessor de Investimento Ltda, CNPJ 17.203.539-0001-40 ambos no valor de R\$ 150.000,00 retirando o montante do Fundo Banestes Invest. Public. Automático FI RF (25/04/23) CNPJ 36.347.706/0001-71. Em análise do nosso cenário econômico com o Comitê da Política Monetária - Copom com decisão em sua última reunião que optou pelo aumento, e decidiu pela elevação do Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - Taxa Selic em mais uma alta de 0,25 p.p. (zero ponto vinte e cinco pontos percentuais), e foi fixada no índice de 15,00% a.a. (quinze por cento ao ano). Com essa decisão em manter a taxa com um patamar mais contracionista, e por um período mais prolongado, e com isso vem buscando garantir a convergência da inflação à meta estipulada. Mas foi mencionado após a reunião que fará uma pausa nesse ciclo de alta para avaliar os efeitos gerados, mas citando



**Instituto de Previdência dos Servidores do Município  
de Santa Maria de Jetibá - ES**

que podem retomar sem hesitar os ajustes quando forem avaliados que sejam necessários. Citaram que as suas decisões estão baseadas pelo momento do ambiente internacional permanecer instável, e com incertezas fiscais nos Estados Unidos da América - EUA, e pelas tensões geopolíticas que estão afetando os mercados globais, e requerem mais cuidado com a política monetária nesse momento atual. Não havendo mais assuntos a serem tratados, o Presidente encerrou a reunião às dezesseis horas e trinta minutos, e em seguida solicitou a leitura da Ata que após lida foi aprovada, e eu, Sílvia Helena Ferreira de Freitas Giordani, lavrei a presente Ata que será assinada pelos presentes.

**SÍLVIA HELENA FERREIRA DE FREITAS GIORDANI**  
Membro - Secretária

**KAYO DE SOUZA KUSTER**  
Membro - Presidente

**ANDREIA BRIDI**  
Membro

**SILVANA GUMZ**  
Diretora Administrativa e Financeira  
Decreto Municipal nº 005/2025

ANEXO I

Rendimentos dos Fundos de Investimentos IPS/SMJ -- Junho/2025

| Banco            | Fundo   | Índice         | Rendimento          | Saldo Total           | Política Anual Investimentos     | CNPJ               | Risco         | Observação   |
|------------------|---|----------------|---------------------|-----------------------|----------------------------------|--------------------|---------------|--|
| CEF              | Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF   | 1,1073%        | 69.583,70           | 6.353.829,01          | FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a    | 05.164.356/0001-84 | Menor Risco=2 | A CEF classifica seus fundos em escala de 1 a 5 de risco envolvido = Menor Risco a Maior Risco.                                      |
| CEF              | Caixa FI Brasil IMA-B Títulos Públicos RF LP  | 1,2801%        | 137.115,10          | 10.848.577,66         | FI 100% títulos TN-Art. 7º, I, b | 10.740.658/0001-93 | Médio Risco=3 |  |
| CEF              | Caixa FI Brasil Disponibilidades RF   | 1,0104%        | 31.252,25           | 3.087.145,42          | FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a    | 14.508.643/0001-55 | Menor Risco=1 |  |
| CEF              | Caixa FIC Novo Brasil RF Referenciado IMA-B LP  | 1,4281%        | 132.303,81          | 9.398.908,91          | FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a    | 10.646.895/0001-90 | Médio Risco=3 |  |
| Banestes S.A.    | Fundo Banestes VP DI Referenciado LP  | 1,0510%        | 39.392,41           | 3.786.751,13          | FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a    | 01.587.403/0001-41 | Risco=2       | O Banco Banestes S/A classifica seus fundos de investimentos numa escala de risco de muito baixo a muito alto em numeração de 1 a 5. |
| Banestes S.A.    | Fundo Banestes Institucional Renda Fixa   | 1,2730%        | 37.550,96           | 2.985.100,65          | FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a    | 05.357.507/0001-10 | Risco=3       |  |
| Banestes S.A.    | FI Banestes Previdenciário Renda Fixa   | 1,2580%        | 32.561,68           | 2.618.927,21          | FI 100% títulos TN-Art. 7º, I, b | 09.594.596/0001-70 | Risco=3       |  |
| Banestes S.A.    | FI Banestes Referencial IRR-M1 TP-RF  | 1,0480%        | 17.095,18           | 1.647.961,59          | FI 100% títulos TN-Art. 7º, I, b | 21.005.667/0001-57 | Risco=2       |  |
| Banestes S.A.    | FI Banestes Liquidez RF Referenciado DI (19/10/22)  | 1,1010%        | 13.322,53           | 1.223.046,45          | FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a    | 20.230.719/0001-26 | Risco=2       |  |
| Banestes S.A.    | Banestes Estratégia FIC FI Renda Fixa (21/01/21)  | 1,1020%        | 154.930,57          | 14.212.528,72         | FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a    | 30.378.445/0001-70 | Risco=3       |  |
| Banestes S.A.    | Banestes Invest Money FI RF (19/05/23)  | 1,0130%        | 116.698,46          | 11.634.027,04         | FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a    | 00.838.269/0001-41 | Risco=2       |  |
| Banestes S.A.    | Banestes Invest Public Automático FI RF (25/04/23)  | 0,8410%        | 8.855,63            | 903.438,26            | FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a    | 36.347.706/0001-71 | Risco=1       |  |
| Banestes S.A.    | Banestes Valores FIC RF REF DI (19/09/24)   | 1,0750%        | 60.677,48           | 6.074.015,74          | FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a    | 19.170.160/0001-07 | Risco=2       |  |
| Brasil S.A.      | Banco Brasil Previdência RF Fluxo   | 1,0169%        | 38.442,93           | 3.818.812,29          | FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a    | 13.077.415/0001-05 | Risco=1,5     | O Banco do Brasil S/A classifica seus fundos em uma escala de 1 a 5 de risco envolvido = Menor Risco a Maior Risco.                  |
| Brasil S.A.      | Banco Brasil Previdência RF Fluxo (16/03/21 CP)   | 1,0169%        | 15.758,60           | 1.568.755,90          | FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a    | 13.077.415/0001-05 | Risco=1,5     |  |
| Brasil S.A.      | Banco Brasil Previdência RF IRR-M   | 1,7654%        | 31.063,95           | 1.790.622,61          | FI 100% títulos TN-Art. 7º, I, b | 07.111.384/0001-69 | Risco=4,6     |  |
| Brasil S.A.      | Previdenciário RF IMA-B 5   | 0,4271%        | 30.678,50           | 7.212.132,91          | FI 100% títulos TN-Art. 7º, I, b | 03.543.447/0001-03 | Risco=1,3     |  |
| Brasil S.A.      | Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total (12/12/22)   | 0,9317%        | 100.020,19          | 10.834.558,92         | FI 100% títulos TN-Art. 7º, I, b | 35.292.588/0001-89 | Risco=2,9     |  |
| Brasil S.A.      | BB Previdenciário Vértice Renda Fixa TP 2030 (27/07/22)   | 0,7874%        | 93.832,46           | 12.009.555,91         | FI 100% títulos TN-Art. 7º, I, b | 46.134.117/0001-69 | Risco=2,5     |  |
| Brasil S.A.      | BB Previdenciário Vértice RF TP 2030 II (21/08/24)  | 0,7968%        | 5.734,59            | 725.533,06            | FI 100% títulos TN-Art. 7º, I, b | 55.749.879/0001-60 | Risco=1,8     |  |
| Intrag DTVM Ltda | AZ Quest Small MID Caps FIC FIA (01/06/21)  | 2,3191%        | 4.447,61            | 196.233,42            | FI Ações-Geral-Art. 8º, I        | 11.392.165/0001-72 | Risco=4,00    | Classificação Risco: 1 a 5   |
| Intrag DTVM Ltda | Schroder Inv Manag Brasil DTVM S/A Intrag (01/06/21)  | 1,23889%       | 1.692,21            | 138.285,04            | FI Ações-Geral-Art. 8º, I        | 24.078.020/0001-43 | Agressivo     | Conservador a Agressivo  |
| Bradesco S.A.    | Icatu Vanguarda Long Biased Fim (16/09/21)  | 1,4447%        | 26.522,81           | 1.862.330,24          | FI Ações-Geral-Art. 10º, I       | 35.637.151/0001-30 | Risco=4       | Classificação Risco: 1 a 5   |
| Bradesco S.A.    | ARX Income Institucional FIC FIA (22/09/21)   | 2,2544%        | 24.054,38           | 1.091.037,09          | FI Ações-Geral-Art. 8º, I        | 38.027.169/0001-08 | Agressivo     | Conservador a Agressivo  |
| Bradesco S.A.    | AZ Quest Bayes Sistemático Ações FIA (19/02/24)   | 1,5625%        | 16.912,03           | 1.099.254,90          | FI Ações-Geral-Art. 8º, I        | 37.569.846/0001-57 | Risco=4       | Classificação Risco: 1 a 5   |
| Bradesco S.A.    | Rio Bravo Proteção FIM (27/01/22)   | 0,7086%        | 8.470,73            | 1.203.909,07          | FI Ações-Geral-Art. 10º, I       | 42.813.674/0001-55 | Agressivo     | Conservador a Agressivo  |
| Safra S.A.       | Soberano Regime Próprio Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimentos Referenciados DI (08/02/23) | 1,0734%        | 6.957,81            | 655.182,97            | FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a    | 10.347.195/0001-02 | Risco=1       | O Banco Safra S.A. classifica os fundos em escala 1 a 5 de risco=Menor Risco a Maior Risco.  |
| Safra S.A.       | LF Banco Safra S/A-6, 40% a.a. N° 1821389-A 10 05/05/23   | 0,7587%        | 9.481,37            | 1.259.236,40          | Ativo Renda Fixa-Art. 7º, IV     | 58.160.789/0001-28 | Risco=Baixo   |  |
| Safra S.A.       | LF Banco Safra S/A-5, 85% a.a. N° 5457819-A 06/12/23  | 0,7574%        | 17.824,25           | 2.371.302,47          | Ativo Renda Fixa-Art. 7º, IV     | 58.160.789/0001-28 | Risco=Baixo   |  |
| Safra S.A.       | LF Banco Safra S/A-6, 86% a.a. N° 5457819-A 10/10/24  | 0,8336%        | 18.128,17           | 2.192.187,19          | Ativo Renda Fixa-Art. 7º, IV     | 58.160.789/0001-28 | Risco=Baixo   |  |
| Safra S.A.       | Safra Small Cap P8 FI Cotas FI em Ações (04/04/24)  | 2,5137%        | 12.710,18           | 518.346,35            | FI Ações-Geral-Art. 8º, I        | 16.617.446/0001-08 | Risco=4       |  |
| Daycoval S.A.    | Gupeardo Valor Institucional FIC FIA (25/10/23)   | 3,3910%        | 5.657,60            | 172.498,10            | FI Ações-Geral-Art. 8º, I        | 38.280.853/0001-03 | Risco=5       | Classificação Risco: 1 a 5   |
| Daycoval S.A.    | Tarpon GT Institucional FIC FIA (25/10/23)  | 1,5924%        | 3.463,42            | 220.959,94            | FI Ações-Geral-Art. 8º, I        | 39.346.123/0001-14 | Risco=4       | Classificação Risco: 1 a 5   |
| Bradesco S.A.    | Bradesco FI RF Referenciado DI Premium (09/02/24)   | 1,1102%        | 12.862,08           | 1.171.448,98          | FI Renda Fixa-Art. 7º, III, a    | 03.399.411/0001-90 | Risco=1       | Classificação Risco: 1 a 5   |
| Sicredi S.A.     | Fundo Investimento Cotas FI RF LP Taxa Selic (21/02/25)   | 1,0907%        | 11.272,10           | 1.044.706,40          | FI Renda Fixa-Art. 7º, I, b      | 07.277.931/0001-80 | Risco=1       | Classificação Risco: 1 a 5   |
| STN/Genial S.A.  | NTN-B 2032 760199 150832 (21/05/25)   | 0,7388%        | 37.053,26           | 5.052.469,41          | FI Renda Fixa-Art. 7º, I, a      | 39.616.875/0001-58 | Risco: TP/STN | Garantia STN-TP  |
|                  |   | <b>1,0410%</b> | <b>1.384.380,99</b> | <b>132.983.617,36</b> |                                  |                    |               |  |